

Informativa al pubblico III Pilastro 2024

INDICE

INTRODUZIONE	3
ASSETTI PROPRIETARI, ORGANI DI GOVERNO E CONTROLLO	4
SISTEMA DI GESTIONE DEI RISCHI	7
POLITICHE DI REMUNERAZIONE	12
IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA	14
ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	16



INTRODUZIONE

Gli adempimenti in materia di processo di stima del capitale interno e dei rischi aziendali in capo alle imprese di investimento sono definiti dal Regolamento (UE) N. 2019/2033 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 (di seguito anche “IFR”), emanato in applicazione della Direttiva Comunitaria 2019/2034 (c.d. “IFD”).

Con la pubblicazione del Provvedimento Banca d’Italia emanato il 23 dicembre 2022, recante il “Regolamento in materia di Vigilanza sulle SIM”, si è completato il recepimento delle novità introdotte dalla Direttiva IFD e dal Regolamento IFR in Italia.

Alla luce delle nuove disposizioni e all’esito delle valutazioni quali-quantitative svolte, Valori & Finanza Investimenti SIM non è tenuta agli adempimenti ICARAP, e susseguenti obblighi di informativa al pubblico, poiché si classifica quale impresa di investimento piccola e non interconnessa ai sensi dell’IFR (c.d. di “Classe 3”).

Nondimeno, Valori & Finanza Investimenti SIM intende fornire con la presente -in continuità con i

precedenti esercizi- una sintetica informativa in merito alle risultanze del processo aziendale condotto in merito alla valutazione dei rischi aziendali per l'anno 2024.

Valori & Finanza pubblica la presente informativa al pubblico sul proprio sito internet: <http://www.valoriefinanza.eu/>.

ASSETTI PROPRIETARI, ORGANI DI GOVERNO E CONTROLLO

Il Capitale Sociale deliberato della società è pari a €1.000.000, il capitale versato ammonta a €1.000.000, costituito da n. 1.000.000 di azioni del valore nominale di €1 cadauna.

In base al numero d'azioni risultanti dal Libro Soci alla data del 31.12.2024 i Soci si dividono il capitale sociale della Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.A. come segue:

- FRANCESCATO FLAVIO (C.F. FRNFLV56S15L483E) – 76,16% del Capitale Sociale della SIM - Quota composta da 761.600 AZIONI ORDINARIE
- VALORI & FINANZA PARTNERS SRL (C.F. 02412130300) – 19,87% del Capitale Sociale della SIM - Quota composta da 198.700 AZIONI ORDINARIE
- FRANCESCATO LUCA (FRNL CU90S14H816P) – 3,97% del Capitale Sociale della SIM - Quota composta da 39.700 AZIONI ORDINARIE

L'Organo di Supervisione strategica e di Gestione della SIM è il Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società e più precisamente ha la facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti necessari per il raggiungimento dell'oggetto sociale, esclusi quelli che la legge o lo Statuto societario riservano tassativamente all'Assemblea dei soci.

Il Consiglio di Amministrazione, alla data del presente documento, è composto dai seguenti membri:

- dott. Flavio FRANCESCATO, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- dott. Raniero D'INCA', Consigliere con deleghe;
- dott. Alessandro BERGAMASCHI, Consigliere con deleghe;
- perito Martina PINOSIO, Consigliere con deleghe;
- sig. Paolo BITTOLO BON, Consigliere.

La società non dispone di Amministratore delegato e pertanto sono state attribuite specifiche deleghe, distribuite fra i consiglieri, che di seguito vengono riassunte:

AREA STRATEGICA

Al Consiglio di Amministrazione è esplicitamente riservata la funzione di supervisione strategica

della società; in particolare lo stesso:

- definisce e approva gli indirizzi strategici della SIM provvedendo al loro riesame periodico in relazione all'evoluzione dell'attività aziendale e del contesto esterno di riferimento;
- individua gli obiettivi, il profilo e i livelli di rischio della SIM definendo le politiche aziendali e quelle del sistema di gestione del rischio, verificandone periodicamente la corretta attuazione e la coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale;
- definisce e approva il modello di business, avendo consapevolezza dei rischi cui tale modello espone la SIM e comprensione delle modalità attraverso le quali i rischi sono rilevati e valutati;
- assicura che il piano strategico, il budget e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera la SIM.

AREA COMMERCIALE

Al Consigliere D'Inca è delegata la gestione della funzione commerciale, articolata come segue:

- definire le strategie commerciali e le azioni di vendita per linea di prodotto ed area geografica;
- curare il rapporto con i clienti ed i Consulenti finanziari;
- ricercare e selezionare i nuovi Consulenti da inserire nella rete commerciale;
- definire le provvigioni da assegnare ai Consulenti sulla base delle linee guida date dal Consiglio di Amministrazione.

AREA SVILUPPO, TECNICO FINANZIARIA E FORMATIVA

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione Francescato sono delegate:

- la gestione ed organizzazione della funzione tecnico finanziaria;
- gestione ed organizzazione del marketing;
- gestione dell'ordinaria amministrazione;
- gestione e organizzazione della formazione.

AREA GESTIONE DEL PERSONALE

Al Consigliere Pinosio è delegata la gestione dell'area amministrativa del personale.

AREA AMMINISTRATIVA

Al Consigliere Bergamaschi è:

- delegato l'assetto amministrativo e contabile della Società;
- attribuita la responsabilità della Funzione Antiriciclaggio e di Delegato per la segnalazione delle operazioni sospette;
- attribuita gestione dei rapporti con tutti i fornitori di servizi e le Funzioni aziendali affidate in

outsourcing (Compliance, Risk Management e Revisione Interna).

Nessuno degli amministratori ha incarichi presso altre Società del settore finanziario.

Il Collegio Sindacale, in conformità allo Statuto societario, è l'Organo di Controllo.

Il Collegio Sindacale, alla data del presente documento, è composto dai seguenti membri:

- dott.ssa Alessandra NOACCO – Presidente del Collegio Sindacale
- dott.ssa Doretta CESCOON – Sindaco effettivo
- dott. Marco BEAN – Sindaco effettivo
- dott.ssa Marina BORTOLUTTI – Sindaco supplente
- dott. Bruno PASCUTTI – Sindaco supplente

La Società non si avvale della figura del Direttore Generale.

Società di Revisione contabile e legale: KPMG SpA

Funzioni di controllo interno:

- Funzione di Audit
- Funzione di Compliance
- Funzione di Risk Manager



		<p>relative procedure e modalità di rilevazione, assicurandone l'identificazione ed un'adeguata gestione;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ approva il processo aziendale di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale in funzione dei rischi aziendali; ▪ verifica l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento del sistema dei controlli interni e si assicura che la funzionalità, l'efficienza e l'efficacia di detto sistema siano periodicamente valutate e nel caso emergano carenze o anomalie, adotta tempestivamente idonee misure correttive; ▪ si assicura che venga definito un sistema informativo corretto, completo e tempestivo; ▪ determina ruoli e responsabilità in capo alle funzioni e alle strutture aziendali responsabili delle politiche di gestione dei rischi e definisce il resoconto che detti soggetti devono fornire agli Organi Aziendali. <p>❖ <i>la Funzione di Gestione del Rischio:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ propone al Consiglio di Amministrazione le metodologie più appropriate in relazione alle caratteristiche operative e organizzative della Società per la determinazione dei rischi rilevanti individuati; ▪ propone al Consiglio di Amministrazione le metodologie con cui effettuare test di stress sui diversi rischi, per una migliore valutazione dell'esposizione agli stessi, dei sistemi di attenuazione e controllo e, ove ritenuto necessario, dell'adeguatezza del capitale interno. <p>❖ <i>la Funzione di Compliance:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ collabora attivamente con la Funzione di Gestione del Rischio, fornendo un supporto consulenziale ex-ante su aspetti regolamentari rilevanti, contribuendo così in maniera integrata al sistema di gestione dei rischi della SIM. <p>❖ <i>la Funzione di Revisione Interna:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ valuta l'adeguatezza e l'efficacia del processo di definizione delle politiche e di gestione dei rischi nonché verifica l'osservanza della normativa interna e della normativa vigente di Banca d'Italia. <p>❖ <i>l'Area Amministrativa Gestione Personale (Ufficio Contabilità):</i></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ collabora con la Funzione di Gestione del Rischio nella definizione delle metodologie con cui effettuare i test di stress sui diversi rischi e conduce operativamente le analisi.
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><i>Valutazione dei singoli rischi rilevanti</i></p>	<p>e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica ovvero dalla composizione della base della clientela;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Rischio di liquidità</u>: esprime il rischio che la SIM non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza; ▪ <u>Rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione</u>: esprime il rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi d'interesse; ▪ <u>Rischi climatici ed ambientali</u>: esprime il rischio derivante dal mancato rispetto delle disposizioni che raccomandano un'adeguata formazione del personale interno e dei consulenti finanziari in merito ai principi della finanza sostenibile ed ai criteri ESG, la rilevazione delle preferenze di sostenibilità della clientela e la valutazione di adeguatezza a dette preferenze degli investimenti raccomandati in consulenza. <p>La Società analizza nel continuo i rischi in precedenza indicati a cui è potenzialmente esposta e, con riferimento a quelli più significativi nel 2024, ha formulato le seguenti valutazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Rischio di credito</u> – L'esposizione al rischio di credito è riconducibile essenzialmente ad anticipi commissionali concessi ai consulenti finanziari che ne facciano motivata richiesta, il cui importo a fine esercizio è risultato nel complesso contenuto. Analogo rischio può essere altresì ricondotto all'esposizione creditoria della SIM per commissioni da ricevere da parte di una o più società prodotte, rischio assente a fine 2024; ▪ <u>Rischio operativo</u> – L'esposizione al rischio operativo è riconducibile essenzialmente a possibili errori umani nella gestione delle disposizioni della clientela o malversazioni nei rapporti con la stessa da parte dei soggetti incaricati (consulenti finanziari), fenomeni da considerarsi pressoché inesistenti con riferimento all'esercizio 2024; ▪ <u>Rischio di mercato</u> - L'esposizione al rischio di mercato, con riferimento all'esercizio 2024, è risultata molto bassa tenuto conto che i mezzi propri della SIM sono pressoché integralmente detenuti in depositi a vista sul conto corrente della Società; ▪ <u>Rischio di liquidità</u> - L'esposizione al rischio di liquidità, con riferimento all'esercizio 2024, è risultata anch'essa molto bassa tenuto conto dell'elevata disponibilità in conto corrente dei mezzi propri della SIM, più che sufficiente per adempiere con puntualità alle proprie obbligazioni alla loro scadenza; ▪ <u>Rischio strategico</u> - L'esposizione al rischio strategico, che -
--	--------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>nel contesto della SIM- potrebbe manifestarsi innanzitutto sotto forma di scarsa reattività della medesima a variazioni del contesto competitivo, può ritenersi contenuto alla luce delle diverse iniziative avviate nel 2024 volte ad agevolare la transizione digitale nell'operato della rete di consulenti finanziari nonché a favorire la diffusione dei principi della finanza sostenibile e il collocamento di prodotti ESG;</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>Rischio di reputazione</u> - L'esposizione al rischio di reputazione derivante da una percezione negativa dell'immagine della SIM da parte di clienti, consulenti finanziari o autorità di vigilanza è stata pressoché inesistente nel corso del 2024 tenuto conto dell'adeguatezza dei presidi organizzativi adottati dalla SIM, soprattutto in un'ottica di prevenzione.
--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

POLITICHE DI REMUNERAZIONE

<p>Informazione qualitativa</p>	<p><i>Finalità politiche di remunerazione</i></p>	<p>La Politica di remunerazione è una leva essenziale per promuovere i valori che sostengono la <i>mission</i> della SIM, assicurando nel contempo competitività e una <i>performance</i> coerente con la gestione dei rischi e sostenibile anche nel lungo periodo.</p> <p>Le politiche di remunerazione e incentivazione adottate dalla SIM si ispirano alla prassi di mercato del settore e perseguono l'obiettivo di contribuire a:</p> <ul style="list-style-type: none"> - dare un giusto riconoscimento al merito, al valore del contributo fornito, alla capacità, all'impegno profuso dal top <i>management</i> e dal personale a vari livelli; - attrarre verso la SIM e mantenere figure manageriali e collaboratori aventi professionalità e capacità adeguate alle esigenze gestionali nella consapevolezza che larga parte dei risultati aziendali dipendono dalla capacità e dal valore del <i>management</i>; - mantenere un corretto bilanciamento fra la componente retributiva fissa e quella variabile (con una netta prevalenza della prima rispetto alla seconda); - garantire che i sistemi retributivi non siano in contrasto con le politiche di prudente gestione del rischio di intermediario e con le sue strategie di lungo periodo;
----------------------------------------	---------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<p>che prevedono indennità in caso di dimissioni o revoca senza giusta causa o se il rapporto cessa, né esistono accordi che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico.</p>
<p>Informazione quantitativa</p>	<p><i>Finalità politiche di remunerazione</i></p>	<p>si rileva che nel corso dell'anno 2024 non sono state previste e non sono state riconosciute remunerazioni sotto forma di strumenti finanziari (es: stock option).</p>



IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA**Informazioni sul Patrimonio*****Il Patrimonio dell'impresa***

È costituito dal capitale sociale, dalle riserve in c/capitale esposte al netto delle perdite di precedenti esercizi riportate a nuovo, nonché da una riserva di transazione IAS e da valutazione di modesto importo.

Informazioni di natura quantitativa sul Patrimonio dell'impresa: composizione.

Voci/Valori	31-dic-24	31-dic-23
1. Capitale	1.000.000	1.000.000
2. Sovrapprezzo di emissione		
3. Riserve	600.309	502.766
- di utili		
a) legale	104.154	99.277
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre		
- riserva straordinaria	491.755	399.088
- riserva da transazione IAS	4.400	4.400
- versamento in conto copertura perdite		
- utili (perdite) esercizi precedenti		
4. Azioni proprie		
5. Riserve di valutazione	3.383	3.508
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Strumenti di copertura (elementi non designati)		
- Differenze di cambio		
- Attività non concorrenti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazione del merito creditizio)		
- Leggi speciali di rivalutazione		
- Utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali e benefici definiti	3.383	3.508
- Quota delle riserve di valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto		
6. Strumenti di capitale		
7. Utile (perdita) d'esercizio	238.206	97.544
Totale	1.841.899	1.603.817

Fondi propri

I Fondi Propri e i requisiti patrimoniali al 31 dicembre 2024 sono stati determinati in base alla normativa armonizzata per le imprese di investimento contenuta nella Direttiva (UE) 2019/2034 (IFD) e nel Regolamento (UE) 2019/2033 (IFR) del 27 novembre 2019.

Con la pubblicazione del Provvedimento Banca d'Italia emanato il 23 dicembre 2022, recante il "Regolamento in materia di Vigilanza sulle SIM", si è completato il recepimento delle novità introdotte dalla Direttiva IFD e dal Regolamento IFR in Italia.

Valori & Finanza Investimenti SIM S.p.a., in base alle attività svolte e ai parametri dimensionali, si qualifica come impresa di investimento piccola e non interconnessa ai sensi dell'art. 12 paragrafo 1 dell'IFR, c.d. "SIM di classe 3".

Il totale dei Fondi Propri al 31 dicembre 2024 è interamente composto da capitale primario di classe 1 - CET1 (Common Equity Tier1). Tale componente è determinata dalla somma algebrica di capitale, riserve di utili, riserve da valutazione e filtri regolamentari.

L'utile annuale della società pari a 238.206 euro non concorre al calcolo dei Fondi Propri al 31 dicembre 2024.

Al 31 dicembre 2024 i Fondi Propri ammontano a 1.603.693.

Fondi Propri	31-dic-24
Tier 1 Capital	1.603.693
Capitale primario di classe 1	1.603.693
Capitale sociale	1.000.000
Sovraprezzo azioni	
Riserve	600.309
Riserve da valutazione	3.383
Aggiustamenti del CET1 dovuti a filtri prudenziali	-
(-) Totale deduzioni dal Capitale primario di classe 1	-
(-) Attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura e non derivano da differenze temporanee	-

ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Il regolamento REGOLAMENTO (UE) 2019/2033 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 27 novembre 2019 relativo ai requisiti prudenziali delle imprese di investimento e che modifica i regolamenti (UE) n. 1093/2010, (UE) n. 575/2013, (UE) n. 600/2014 e (UE) n. 806/2014, c.d. Regolamento IFR, ha introdotto nuove modalità nella determinazione dei requisiti patrimoniali per le imprese di investimento, in particolare l'articolo 11 prevede che "Le imprese di investimento dispongono in ogni momento di fondi propri in conformità dell'articolo 9 equivalenti almeno a D, dove D è definito come il più elevato tra gli elementi seguenti: a) il loro requisito relativo alle spese fisse generali calcolato conformemente all'articolo 13; b) il loro requisito patrimoniale minimo permanente

conforme all'articolo 14; oppure c) il loro requisito relativo ai fattori K calcolato conformemente all'articolo 15.”

Nel caso, tuttavia, di Imprese di investimento piccole e non interconnesse ai sensi dell'art 12 del suddetto regolamento, l'importo dei fondi propri è definito come l'importo più elevato tra quelli specificati al paragrafo 1, lettere a) e b), escludendo dunque la verifica del requisito relativo ai fattori K.

La società Valori & Finanza investimenti SIM S.p.a. rispetta i requisiti di cui al suddetto articolo 12 e rientra dunque nelle SIM di classe 3 per le quali i fondi devono essere almeno pari al maggiore fra il requisito patrimoniale minimo permanente e il requisito delle spese fisse generali.

Il livello di patrimonializzazione della società copre ampiamente il requisito patrimoniale più alto, rappresentato dal requisito patrimoniale minimo permanente (euro 385.000).

Requisito fondi propri

	31-dic-24
Requisito patrimoniale obbligatorio	385.000
- Requisito patrimoniale minimo permanente	385.000
- Requisito spese fisse generali	326.796

Coefficienti patrimoniali

Il livello di patrimonializzazione della società copre ampiamente il requisito patrimoniale più alto.

	31-dic-24
CET1 Ratio	417%
Surplus (+) / Deficit (-) di Capitale primario di classe	1.388.093
Tier 1 Ratio	417%
Surplus (+) / Deficit (-) di Capitale aggiuntivo di classe 1	1.314.943
Own Funds Ratio	417%
Surplus (+) / Deficit (-) di Fondi propri	1.218.693